EL DOW JONES

El Dow Jones Industrial Average (DJIA) es el índice bursátil más importante del mundo. Está formado por 30 compañías estadounidenses y sirve como referencia para analizar la evolución de la economía norteamericana y del resto de mercados bursátiles internacionales.

El Dow Jones es el índice bursátil más antiguo del mundo (nació en 1896), que incorpora a las 30 compañías más importantes y representativas de Estados Unidos, y que sirve como punto de referencia para los inversores, analistas y mercados internacionales.

Aunque habitualmente se le denomina Dow Jones, su nombre oficial es Dow Jones Industrial Average (DJIA), puesto que existen otros índices desarrollados por Dow Jones (Transportes, Utilities, Global, etc.). Al principio, el índice sólo incorporaba a empresas de industrias pesadas. Pero después, debido al auge de otros sectores, comenzó a tener empresas financieras o tecnológicas, entre otras, que han cambiado la fisonomía del selectivo norteamericano.

El Dow Jones es un índice ponderado por precio y no por capitalización bursátil. En un principio, se sumaban los precios de las acciones que lo compusieran y se dividían entre el número de empresas (12, al principio; 20, posteriormente; y 30, en la actualidad). Sin embargo, esta metodología cambió para poder representar más fehacientemente las ampliaciones o reducciones de capital, desdoblamientos de títulos, fusiones y otras operaciones similares.

En concreto, se suman los precios de los valores que lo integran y se divide por un coeficiente de ajuste (0,125552709, desde finales de 2008) que permite mantener la uniformidad.

Otra de sus particularidades es que su composición no se revisa periódicamente. Son los editores del periódico «Wall Street Journal» –perteneciente a la empresa Dow Jones Indexes- los que deciden qué valores deben incorporarse o salir de este selectivo. Para ello, tienen en cuenta aquellas compañías con un alto nivel de reputación, aquellas que registran un fuerte crecimiento empresarial, las que representan al sector al que pertenecen y las que motivan interés entre los inversores.

De las 30 empresas que componen el Dow Jones, solamente General Electric se mantienen desde sus inicios. Además, existen compañías financieras (como JP Morgan), tecnológicas (Microsoft) o farmacéuticas (Pfizer), entre otras.

Vocabulario imprescindible

Ampliación de capital («capital increase»): Operación por la que se aumenta el capital de una sociedad. Este aumento de capital puede hacerse emitiendo nuevas acciones, o por elevación del valor nominal de las acciones ya existentes. En ambos casos, la contrapartida de la ampliación puede materializarse mediante aportaciones (dinerarias o no dinerarias), o por transformación de reservas o beneficios que ya formaban parte de su patrimonio. La ampliación es una fórmula que utiliza la sociedad para obtener nuevos recursos. Los accionistas suelen tener un derecho preferente a suscribir las acciones de la ampliación. Si no quieren ejercer ese derecho preferente, pueden vender los cupones representativos de sus derechos.

Desdoblamiento («split»): Dividir en varias partes el valor de una acción. Se suele hacer cuando una acción llega a cotizaciones muy elevadas, por ejemplo, 100 euros por título. En ese ejemplo, hacer un desdoblamiento de dos por uno y dejar el valor de la acción en 50 euros permite que su negociación sea más ágil, al ser menor el coste de cada título. No se produce ningún efecto financiero.

Dow Jones Indexes: Es un proveedor que desarrolla índices de referencia para su uso en los mercados bursátiles. Ofrece más de 130.000 índices de valores, así como de renta fija e índices alternativos, incluidas las medidas de los fondos de cobertura, materias primas y bienes raíces. Es el nombre comercial de CME Group Index Services, una empresa que es propiedad del 90 por ciento por CME Group Inc. y el 10 por ciento por Dow Jones & Company, Inc., una compañía de News Corporation, propietaria del diario norteamericano «Wall Street Journal».

Reducción de capital («capital reduction»): Operación que se produce cuando se decide reducir la cifra de capital social de su balance. Se suele realizar cuando la situación de la sociedad es ventajosa y desea reembolsar parte de su capital; como consecuencia de las pérdidas de la empresa que sitúan el patrimonio neto por debajo del capital social; o cuando la sociedad amortiza parte de su capital con el objetivo de estimular la cotización de sus títulos.